

ANALISIS DETERMINAN RISIKO SISTEMATIS DALAM SISTEM PERBANKAN DI INDONESIA



OLEH:
HADI WIJAYA HARTAWAN
3103010135

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2013**

**ANALISIS DETERMINAN RISIKO
SISTEMATIS DALAM SISTEM PERBANKAN
DI INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan kepada
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA
untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Jurusan Manajemen

OLEH:
HADI WIJAYA HARTAWAN
3103010135

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2013**

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS ILMIAH dan PERSETUJUAN PUBLIKASI

Keaslian karya tulis ilmiah menjadi hal yang penting dan menjadi sorotan utama dari kalangan akademisi. Pernyataan keaslian karya tulis ilmiah ini bertujuan untuk menghindari pelanggaran hak cipta (tindakan plagiarisme). Saya mahasiswa Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya, melalui halaman pernyataan ini:

Nama : Hadi Wijaya Hartawan
NRP : 3103010135
Judul Skripsi : Analisis Determinan Risiko Sistematis
Dalam Sistem Perbankan Di Indonesia

Menyatakan bahwa penulisan skripsi ini adalah ASLI karya tulis saya dan saya bersedia menerima sanksi yang diberikan oleh Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya apabila terbukti bahwa karya tulis ini merupakan plagiarisme. Saya juga bersedia apabila karya tulis ini dipublikasikan untuk kepentingan akademik Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya dan sesuai dengan batasan Undang-undang Hak Cipta. Demikian pernyataan keaslian karya tulis ilmiah dan persetujuan publikasi yang saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 10 Desember 2013
Yang menyatakan



(...Hadi...Wijaya...H...)

HALAMAN PERSETUJUAN

SKRIPSI

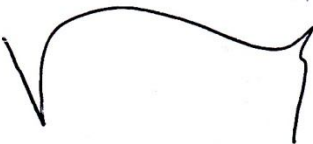
ANALISIS DETERMINAN RISIKO SISTEMATIS DALAM SISTEM PERBANKAN DI INDONESIA

Oleh:

HADI WIJAYA HARTAWAN
3103010135

**Telah Disetujui dan Diterima untuk Diajukan
Kepada Tim Penguji**

Pembimbing I,



Dr. Hermeindito Kaaro, MM.
Tanggal: ..21 Januari 2014

Pembimbing II,



Drs. E. N. Agus Sunarjanto, MM.
Tanggal: ..17 Januari 2014

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh: Hadi Wijaya Hartawan (3103010135)

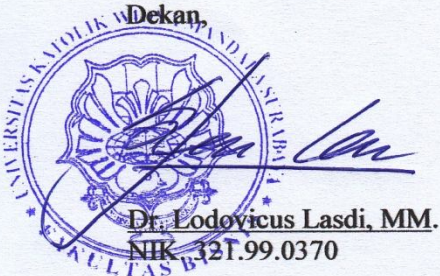
Telah diuji pada tanggal 17 Januari 2014 dan dinyatakan lulus
oleh Tim Penguji.

Ketua Tim Penguji:



Dr. Hermeindito Kaaro, MM.
NIK. 311.94.0207

Dekan,



Dr. Lodovicus Lasdi, MM.
NIK. 321.99.0370

a. n. Ketua Jurusan Manajemen,
Sektretaris Jurusan,



Robertus Sigit H, SE., M. Sc.
NIK. 311.11.0678

KATA PENGANTAR

Penulis mengucapkan rasa syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena berkat dan bimbingan-Nya yang telah membuat penulisan skripsi dengan judul “Analisis Determinan Risiko Sistematis Dalam Sistem Perbankan Di Indonesia” dapat selesai dengan sebaik-baiknya dan tepat waktu. Penulisan skripsi ini memiliki tujuan untuk menganalisis faktor-faktor yang menentukan risiko sistematis dalam sistem perbankan di Indonesia. Penulis berharap agar karya ilmiah ini bisa bermanfaat bagi pembaca.

Keseluruhan penulisan karya ilmiah ini juga belum seluruhnya sempurna, karena penulis memiliki pengalaman yang sedikit dalam menulis karya ilmiah. Namun melalui adanya keinginan pribadi, motivasi, dan bimbingan dari pihak eksternal membuat penulis berusaha dengan sebaik-baiknya dalam mengerjakan dan menyelesaikan karya ilmiah skripsi ini. Penulis juga tidak lupa mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Bapak Lodovicus Lasdi, SE., MM., selaku Pimpinan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
2. Ibu Herlina Yoka Roida, SE., M.Com., selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Bisnis Jurusan Manajemen.
3. Bapak Dr. Hermeindito Kaaro, MM., sebagai Pembimbing I dalam penulisan skripsi ini. Terima kasih banyak atas waktu, tenaga, dan pikiran yang diluangkan untuk membimbing penyelesaian skripsi ini.

4. Bapak Drs. Ec. N. Agus Sunarjanto, MM., sebagai Pembimbing II dalam penulisan skripsi ini. Terima kasih banyak atas waktu, tenaga, dan pikiran yang diluangkan untuk membimbing penyelesaian skripsi ini.
5. Bapak dan Ibu dosen Jurusan Manajemen Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya yang telah memberikan bimbingan kuliah sejak penulis memasuki dunia kuliah.
6. Ayah, Ibu, dan Kakak dari penulis yang telah banyak memberikan dukungan dan motivasi dalam penyelesaian skripsi ini.
7. Teman-teman konsentrasi Manajemen Keuangan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya yang telah banyak memberikan masukan dan inspirasi.
8. Semua pihak yang belum disebutkan dan telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini.

Demikian kata pengantar dari penulis. Penulis juga mengharapkan pembaca dari karya ilmiah ini dapat memberikan kritik ataupun saran yang membangun untuk penyempurnaan penulisan karya ilmiah ini.

Surabaya, November 2013

Penulis

Daftar Isi

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
ABSTRAK	xii
BAB 1. PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	9
1.3. Tujuan Penelitian	10
1.4. Manfaat Penelitian	10
1.5. Sistematika Skripsi.....	11
BAB 2. TINJAUAN KEPUSTAKAAN	
2.1. Penelitian Terdahulu	12
2.2. Landasan Teori	17
2.3. Kerangka Teoritis	39
2.4. Hipotesis	39

BAB 3. METODE PENELITIAN

3.1. Jenis Penelitian	41
3.2. Variabel Penelitian	41
3.3. Definisi Operasional	42
3.4. Penentuan Sampel.....	43
3.5. Jenis dan Sumber Data.....	44
3.6. Metode Pengumpulan Data	45
3.7. Metode Analisis Data.....	45
3.8. Pengujian Hipotesis	50

BAB 4. ANALISIS DAN PEMBAHASAN

4.1. Karakteristik Obyek Penelitian.....	52
4.2. Deskripsi Data	54
4.3. Analisis Data	57
4.4. Pembahasan.....	66

BAB 5. KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan	78
5.2. Saran	80

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1. Macam Perhitungan <i>Return</i>	29
Tabel 4.1 Sejarah Bursa Efek Indonesia	53
Tabel 4.2 Deskripsi Data Variabel.....	55
Tabel 4.3 Hasil Regresi Panel Risiko Sistematis (Beta) Model <i>Fixed Effect</i> dan <i>Random Effect</i>	58
Tabel 4.4 Data untuk Uji Statistik F	59
Tabel 4.5 Data untuk Uji Hausman.....	60

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1. Aliran Dana Tanpa Institusi Keuangan.....	17
Gambar 2.2. Kerangka Teoritis Penelitian	39

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Sampel Penelitian
- Lampiran 2. Sampel Bank yang Tidak Termasuk Penelitian
- Lampiran 3. Susunan Data Variabel Penelitian
- Lampiran 4. *Descriptive Statistics* Variabel
- Lampiran 5. *Output* Eviews Regresi Panel
- Lampiran 6. *Output* Uji Statistik F dan Uji Hausman
- Lampiran 7. Korelasi Antara Variabel Penelitian
- Lampiran 8. Regresi Panel Model *Random Effect* untuk Tiga Variabel Penelitian yang Signifikan dalam Analisis Korelasi

ABSTRAK

Penelitian ini berfokus pada determinan risiko sistematis yang berupa rasio-rasio keuangan dan melihat pengaruhnya terhadap risiko sistematis yang dihadapi institusi keuangan (khususnya perbankan). Risiko sistematis dalam penelitian ini diukur menggunakan beta ekuitas dari masing-masing sampel bank dan dilakukan koreksi dengan metode koreksi beta Fowler dan Rorke satu *lead* dan satu *lag*. Sedangkan rasio-rasio keuangan yang digunakan antara lain: *price-earning ratio* (P/E ratio), *earnings per share*, *cash ratio*, *leverage ratio*, *degree operating leverage*, dan *degree financial leverage*. Sampel penelitian adalah 25 bank yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Penelitian dilakukan dalam periode tiga tahun (2009-2011). Metode penelitian yang digunakan adalah regresi data panel. Pemilihan model regresi data panel menggunakan uji statistik F dan uji hausman. Model yang cocok untuk penelitian ini adalah regresi panel dengan model *random effect*. Susunan data panel dibentuk dalam susunan tumpukan (*stack*) yang disesuaikan dengan input data program *software* Eviews. Hasil uji F menunjukkan bahwa model penelitian sesuai. Sedangkan untuk uji t regresi parsial menunjukkan hasil yang signifikan untuk variabel *price-earning ratio* (P/E ratio). Variabel *price-earning ratio* (P/E ratio) menunjukkan pengaruh yang negatif terhadap beta ekuitas bank. Hasil tersebut tidak sesuai dengan hipotesis awal penelitian ini. Hasil untuk variabel independen lainnya tidak menunjukkan hasil yang signifikan pada tingkat signifikansi yang dipakai dalam penelitian.

Kata Kunci: Beta, Fowler-Rorke, Rasio Keuangan, Regresi Panel,
Random Effect

ABSTRACT

This study focuses on the determinants of systematic risk in the form of financial ratios and see its effect on the systematic risk faced by financial institutions (particularly banks). Systematic risk in this study was measured using the equity beta of each sample bank and made corrections with beta correction method Fowler and Rorke one lead and one lag. While financial ratios are used, such as: price-earnings ratio (P/E ratio), earnings per share, cash ratio, leverage ratio, degree operating leverage, and degree financial leverage. The samples were 25 banks listed on the Indonesia Stock Exchange. The study was conducted over a period of three years (2009-2011). The method used is panel data regression. Selection of panel data regression models using the F statistic test and the Hausman test. Suitable model for this study is a panel regression with random effects models. The composition of the panel is formed in the arrangement of the data stack (stack) which is adapted to data input program Eviews software. F-statistic test results showed that the research model is fit. As for the partial regression t test showed significant results for the variable price-earnings ratio (P/E ratio). Variable price-earnings ratio (P/E ratio) showed a negative effect on the bank's equity beta. These results are not in accordance with the initial hypothesis of this study. The results for the other independent variables did not show significant results at a significance level used in the study .

Keywords: Beta, Fowler-Rorke, Financial ratio, Regresi Panel, Random Effect